

Etats financiers annuels de SICAV

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **28 avril 2022**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes ECC MAZARS représenté par M.Borhen CHEBBI.

BILAN

Arrêté au 31/12/2021 en (DT)

| | Libellé | Note | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|----------------------------------|--|------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>ACTIFS</u> | | | | |
| AC 1 | Portefeuille-titres | 3.1 | 63 796 472,292 | 62 310 672,407 |
| | a- Obligations et valeurs assimilées | | 63 796 472,292 | 62 310 672,407 |
| | b- Autres valeurs | | 0,000 | 0,000 |
| AC 2 | Placements monétaires et disponibilités | 3.2 | 14 511 610,595 | 22 536 975,455 |
| | a- Placements monétaires | | 4 023 018,543 | 4 991 165,113 |
| | b- Disponibilités | | 10 488 592,052 | 17 545 810,342 |
| AC 3 | Créances d'exploitations | 3.3 | 0,000 | 0,000 |
| AC 4 | Autres actifs | 3.4 | 0,000 | 13,311 |
| TOTAL ACTIF | | | 78 308 082,887 | 84 847 661,173 |
| <u>PASSIF</u> | | | 6 439 417,407 | 351 243,311 |
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 3.5 | 411 870,851 | 260 278,824 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 3.6 | 27 006,260 | 90 964,487 |
| | Dette sur opérations de pensions livrées | 3.7 | 6 000 540,296 | 0,000 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | 71 868 665,480 | 84 496 471,862 |
| CP 1 | <u>Capital</u> | 3.8 | 69 082 392,305 | 81 203 718,326 |
| CP 2 | <u>Sommes distribuables</u> | 3.9 | 2 786 273,175 | 3 292 699,536 |
| | a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 646,989 | 647,6180 |
| | b- Sommes distribuables de l'exercice | | 2 785 626,186 | 3 292 051,918 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 78 308 082,887 | 84 847 661,173 |

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021 en (DT)

| | Libellé | Note | Période du 01.01.21 au 31.12.21 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|------|--|------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PR 1 | <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | 3.1 | <u>3 103 019,041</u> | <u>3 066 625,777</u> |
| | Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 3 103 019,041 | 3 066 625,777 |
| PR 2 | <u>Revenus des placements monétaires</u> | 3.2 | <u>647 275,255</u> | <u>1 024 260,846</u> |
| | <u>Total des revenus des placements</u> | | <u>3 750 294,296</u> | <u>4 090 886,623</u> |
| CH 1 | <u>Charges de gestion des placements</u> | 3.10 | <u>-682 813,089</u> | <u>-742 504,830</u> |
| | Intérêts des mises en pensions | 3.11 | <u>-6 042,210</u> | <u>0,000</u> |
| | Revenu net des placements | | 3 061 438,997 | 3 348 381,793 |
| CH 2 | <u>Autres charges</u> | 3.12 | -100 622,067 | -118 033,293 |
| | Résultat d'exploitation | | 2 960 816,930 | 3 230 348,500 |
| PR 4 | <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | -175 190,744 | 61 703,418 |
| | Sommes distribuables de l'exercice | | 2 785 626,186 | 3 292 051,918 |
| PR 4 | <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | 175 190,744 | -61 703,418 |
| | <u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u> | | 37 219,050 | 37 321,020 |
| | <u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u> | | 576,500 | 0,000 |
| | <u>Frais de négociation de titres</u> | | 0,000 | -5,319 |
| | Résultat net de l'exercice | | 2 998 612,480 | 3 267 664,201 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2021 en (DT)

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.12.21 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|--|--|--|
| <u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>2 998 612,480</u> | <u>3 267 664,201</u> |
| a- Résultat d'exploitation | 2 960 816,930 | 3 230 348,500 |
| b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 37 219,050 | 37 321,020 |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 576,500 | 0,000 |
| d- Frais de négociation de titres | 0,000 | -5,319 |
| <u>AN2- Distributions de dividendes</u> | <u>-2 802 340,566</u> | <u>-3 271 674,213</u> |
| <u>AN3- Transactions sur le capital</u> | <u>-12 824 024,296</u> | <u>2 737 649,635</u> |
| a- Souscriptions | 48 999 535,074 | 37 090 087,479 |
| - Capital | 48 031 600,000 | 36 225 400,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -367 034,668 | -293 417,886 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 1 334 969,742 | 1 158 105,365 |
| b- Rachats | 61 823 559,370 | 34 352 437,844 |
| - Capital | 60 285 100,000 | 33 502 000,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -461 413,097 | -271 402,930 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 1 999 872,467 | 1 121 840,774 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -12 627 752,382 | 2 733 639,623 |
| <u>AN4- Actif Net</u> | | |
| a- En début de l'exercice | 84 496 417,862 | 81 762 778,239 |
| b- En fin de l'exercice | 71 868 665,480 | 84 496 417,862 |
| <u>AN5- Nombre d'actions</u> | | |
| a- En début de l'exercice | 818 483 | 791 249 |
| b- En fin de l'exercice | 695 948 | 818 483 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 103,267 | 103,235 |
| AN6 -TAUX DE RENDEMENT | 3,93% | 3,95% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ANNUELS ARRETES AU 31/12/2021

PRESENTATION DE LA SOCIETE :

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a été créée en 1993, sous forme de SICAV obligataire de type distribution

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations, en bons de trésors assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

2.2- Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;

A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »

Les placements en titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en dates d'arrêtés.

La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les placements monétaires sont constitués de comptes à terme, de certificats de dépôts, de BTCT et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition.

2.3- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.4- Traitement des opérations de pension livrée

• Titres mis en pension

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension »

• Titres reçus en pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A

la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1 - Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31/12/2021 d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

| | | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|-------------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| BTA | (1) | 50 856 503,547 | 50 820 599,564 |
| Obligations émises par l'Etat | (2) | 5 178 958,904 | 620 325,884 |
| Obligations des Sociétés | (2) | 7 761 009,841 | 10 869 746,959 |
| Total | | 63 796 472,292 | 62 310 672,407 |

(1) Bons de trésor assimilable :

| LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2021 | % de l'Actif |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|
| Total | | 49 687 658,956(*) | 50 856 503,547 | 64,94% |
| BTA | | 43 951 309,878(*) | 44 855 963,251 | 57,28% |
| BTA 04-2024 | 5 000 | 4 816 500,000 | 5 127 634,742 | 6,55% |
| BTA-04-2028 | 1 000 | 935 200,000 | 1 003 461,969 | 1,28% |
| BTA052022 | 6 950 | 8 205 558,956 | 7 235 442,533 | 9,24% |
| BTA082022 | 26 055 | 25 140 550,922(*) | 26 499 557,541 | 33,84% |
| BTA-10-2026 | 5 000 | 4 853 500,000 | 4 989 866,466 | 6,37% |
| BTA mises en pensions livrées | | 5 736 349,078 | 6 000 540,296 | 7,66% |
| BTA082022 | 5 945 | 5 736 349,078 | 6 000 540,296 | 7,66% |

(*) Montant du coût d'acquisition BTA082022 corrigé par rapport aux états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2021.

(2) Obligations :

| LIBELLE | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2021 | % de l'Actif |
|--------------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| Obligations des Sociétés | | 7 512 408,000 | 7 761 009,840 | 9,91% |
| AMENBANK ES2009 | 30 000 | 598 800,000 | 605 452,093 | 0,77% |
| AMENBANK2008(B) | 20 000 | 700 000,000 | 724 164,384 | 0,92% |
| AMENBANKSUB2010 | 18 000 | 479 340,000 | 488 491,314 | 0,62% |
| ATTIJARI LEASE SUB 2020-1 | 5 000 | 400 000,000 | 403 145,206 | 0,51% |
| BH 2009CATB | 50 000 | 1 150 000,000 | 1 150 133,589 | 1,47% |
| BNASUB09 | 23 300 | 465 068,000 | 479 874,746 | 0,61% |
| CIL 2017 - 7.95% | 10 000 | 400 000,000 | 420 352,000 | 0,54% |
| HL 2017-3 8% | 10 000 | 400 000,000 | 423 846,575 | 0,54% |
| HL 2020-2 10.6% | 6 500 | 520 000,000 | 525 919,737 | 0,67% |
| TLF 2020 SUB 10.25% | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 075 709,589 | 1,37% |
| TLF 2021-1 9.7 % | 4 100 | 410 000,000 | 432 750,619 | 0,55% |
| TLS2017-2- 7.95% | 10 000 | 400 000,000 | 422 791,452 | 0,54% |
| UIB 2016-A 7.4% | 9 500 | 190 000,000 | 201 093,917 | 0,26% |
| UIB2009-1 CAT B | 20 000 | 399 200,000 | 407 284,620 | 0,52% |
| Obligations Emises par l'Etat | | 5 000 000,000 | 5 178 958,904 | 6,61% |
| EMPRUNT NAT T1 2021 CAT B 8.8% | 12 500 | 1 250 000,000 | 1 294 361,644 | 1,65% |
| EMPRUNT NAT T1 2021 CAT B 8.9% | 3 750 | 3 750 000,000 | 3 884 597,260 | 4,96% |

Les entrées en portefeuille titres durant l'année 2021 se détaillent ainsi :

| Désignation | Coût d'acquisition |
|---------------------------------|----------------------|
| <u>Obligations des Sociétés</u> | 410 000,000 |
| <u>Emprunt national</u> | 5 000 000,000 |
| TOTAL | 5 410 000,000 |

Les sorties du portefeuille titres du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021 se détaillent ainsi :

| Désignation | Coût d'acquisition | Prix de Cession / Remboursements | Plus ou moins-values |
|---------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|
| <u>Obligations des Sociétés</u> | 3 501 971,000 | 3 501 971,000 | 0,000 |
| <u>Emprunt national</u> | 604 423,500 | 605 000,000 | 576,500 |
| TOTAL | 4 106 394,500 | 4 106 971,000 | 576,500 |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.12.21 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | |
| Revenus des obligations - Intérêts | 741 228,948 | 695 213,347 |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier - Intérêts | 2 361 790,093 | 2 371 412,430 |
| TOTAL | 3 103 019,041 | 3 066 625,777 |

3.2 - Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2021 à **14 511 610,595** DT et s'analyse comme suit :

| | | 31/12/2021 | 31/12/2020 | % de l'Actif |
|-----------------------|-----|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Placements monétaires | (1) | 4 023 018,543 | 4 991 165,113 | 5,14% |
| Disponibilités | (2) | 10 488 592,052 | 17 545 810,342 | 13,39% |
| Total | | 14 511 610,595 | 22 536 975,455 | 18,53% |

(1) Placements monétaires :

a- Certificats de dépôt

| Emetteur | Taux de Rémunération | Durée /J | Date d'Acquisition | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/12/2021 | % de l'Actif |
|---|----------------------|----------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| CD AIL | 8.50% | 90 | 15/12/2021 | 2 458 384,333 | 2 466 111,877 | 3,15% |
| CD AIL | 8.80% | 370 | 21/06/2021 | 1 500 000,000 | 1 556 906,666 | 1.99% |
| Total placement certificats de dépôt | | | | 3 958 384,333 | 4 023 018,543 | 5,14% |

(2) Disponibilité

| Libellé | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dépôts à terme | 0,000 | 8 000 000,000 |
| Intérêts courus/ DAT (POT) | 0,000 | 47 763,946 |
| Intérêts courus/DAV (POT) | 58 263,872 | 105 181,966 |
| Avoirs en banque | 10 436 370,390 | 9 392 864,430 |
| Sommes à l'encaissement | -6 042,210 | 0,000 |
| Total | 10 488 592,052 | 17 545 810,342 |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.12.21 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Intérêts des certificats de dépôt | 275 649,233 | 378 888,602 |
| Intérêts sur les avoirs bancaires | 371 626,022 | 645 372,244 |
| TOTAL | 647 275,255 | 1 024 260,846 |

3.3 - Créances d'exploitation :

| | Libellé | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| AC3 | Créances d'exploitation | 0,000 | 0,000 |
| | Intérêts Emprunts | 152 326,650 | 152 326,650 |
| | * BATAM | 152 326,650 | 152 326,650 |
| | Annuité à recevoir en principal | 3 703 000,000 | 3 703 000,000 |
| | * BATAM | 3 703 000,000 | 3 703 000,000 |
| | Différence d'estimation | -3 855 326,650 | -3 855 326,650 |
| | * BATAM | -3 855 326,650 | -3 855 326,650 |

3.4 – Autres actifs :

| | Libellé | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|------------|--|--------------|---------------|
| AC4 | Autres Actifs | 0,000 | 13,311 |
| | RS sur achats obligations des Sociétés | 0,000 | 13,311 |

3.5 - Opérateurs créditeurs :

| | Libellé | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|-------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 411 870,851 | 260 278,824 |
| | Frais de gestionnaire | 38 002,851 | 43 473,760 |
| | Frais de dépositaire | 56 290,873 | 21 206,713 |
| | Frais des distributeurs | 317 577,127 | 195 598,351 |

3.6 - Autres créditeurs divers :

| | Libellé | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|-------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 27 006,260 | 90 964,487 |
| | Etat, retenue à la source, | 0,000 | 59 005,668 |
| | Redevance CMF | 6 209,810 | 7 301,215 |
| | Charges à payer sur l'exercice | 20 796,450 | 24 657,604 |

3.7 – Dettes sur opérations de pensions livrées :

Cette rubrique affiche un solde de 6 000 540,296 dinars au 31/12/2021 contre un solde nul au 31/12/2020 et englobe le principal et les intérêts courus et non encore échus rattachés aux opérations de mise en pensions livrée.

3.8 - Capital :

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|--------------------------------|------------|
| Capital au 31/12/2020 | |
| * Montant en nominal | 81 848 300 |
| * Nombre de titres | 818 483 |
| * Nombre d'actionnaires | 979 |
| Souscriptions réalisées | |
| * Montant en nominal | 48 031 600 |
| * Nombre de titres émis | 480 316 |
| Rachats effectués | |
| * Montant en nominal | 60 285 100 |
| * Nombre de titres rachetés | 602 851 |
| Capital au 31/12/2021 | |
| * Montant en nominal | 69 594 800 |
| * Nombre de titres | 695 948 |
| * Nombre d'actionnaires | 898 |

La variation de l'actif net de l'exercice allant du 01/01/2021 au 31/12/2021 s'élève -12 627 752,382 Dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 31/12/2021 est de 695 948 contre 818 483 au 31/12/2020.

| | <u>Mvt sur le capital</u> | <u>Mvt sur l'Actif Net</u> |
|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Capital début de l'exercice au 31/12/2020</u> | <u>81 203 718,326</u> | <u>81 203 718,326</u> |
| <u>Souscriptions de l'exercice</u> | <u>48 031 600,000</u> | <u>48 031 600,000</u> |
| <u>Rachats de l'exercice</u> | <u>-60 285 100,000</u> | <u>-60 285 100,000</u> |
| <u>Autres mouvements</u> | <u>132 173,979</u> | <u>2 918 447,154</u> |
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | 37 219,050 | 37 219,050 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 576,500 | 576,500 |
| - Frais de négociations de titres | 0,000 | 0,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 94 378,429 | 94 378,429 |
| - Sommes distribuables | | 2 786 273,175 |
| <u>Montant fin de l'exercice au 31/12/2021</u> | <u>69 082 392,305</u> | <u>71 868 665,480</u> |

3.9 - Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/12/2021 s'élèvent à **2 786 273,175** DT contre **3 292 699,536** DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Somme distribuables des exercices antérieurs | 646,989 | 647,618 |
| Résultat d'exploitation | 2 960 816,930 | 3 230 348,500 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -175 190,744 | 61 703,418 |
| Total | 2 786 273,175 | 3 292 699,536 |

3.10 - Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre ALYSSA SICAV, UBCI et UBCI BOURSE.

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.12.21 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|--|--|--|
| <u>CH 1 Charges de gestion des placements</u> | <u>682 813,089</u> | <u>742 504,830</u> |
| Rémunération du gestionnaire | 155 529,651 | 169 126,109 |
| Rémunération du dépositaire | 75 868,132 | 82 500,549 |
| Rémunération des distributeurs | 451 415,306 | 490 878,172 |

3.11 – Intérêts des mises en pensions :

Le solde de ce compte est de 6 042,210 dinars pour la période allant du 01/01/2021 au 31/12/2021 contre un solde nul pour la même période de l'exercice 2020 et représente les intérêts supportés au titre des opérations de mises en pensions livrées.

3.12 - Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique.

| Libellé | Période du 01.01.21 au 31.12.21 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---------------------------------------|--|--|
| <u>CH 2 Autres charges</u> | <u>100 622,067</u> | <u>118 033,293</u> |
| Redevance CMF | 75 868,132 | 82 500,549 |
| Abonnement des charges budgétisées | 24 753,935 | 35 532,744 |

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

| <u>Libellé</u> | Période du 01.01.21 au 31.12.21 | Période du 01.01.20 au 31.12.20 |
|---|--|--|
| Abonnement des charges budgétisées | <u>24 753,935</u> | <u>35 532,744</u> |
| Taxes | 6 426,982 | 9 495,079 |
| Frais bancaires | 136,030 | 122,940 |
| Publication BO CMF | 1 305,400 | 1 506,000 |
| Honoraires CAC | 6 781,200 | 6 781,200 |
| Frais AGO et publications | 4 104,323 | 5 627,525 |
| Jetons de Présence | 6 000,000 | 12 000,000 |

4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs :

4-1 Rémunération du gestionnaire

- L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI BOURSE une convention aux termes de laquelle ALYSSA SICAV confie à UBCI BOURSE une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

L'UBCI BOURSE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par l'UBCI BOURSE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,105% T.T.C de l'actif net annuel d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

Cette rémunération est devenue à partir du 03-10-2016, au taux annuel de 0.155% TTC, de l'actif net de Alyssa SICAV, puis 0.205%TTC à partir du 1^{er} janvier 2017.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépositaire aux termes de laquelle UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investis selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net d'ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour et réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs :

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI et UBCI BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles ALYSSA SICAV confie à UBCI et UBCI BOURSE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,595% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

5. Données par actions et ratios pertinents :

| Données par action | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Revenus des placements | 5,389 | 4,998 | 5,663 | 6,297 | 5,120 |
| Charges de gestion des placements | -0,981 | -0,907 | -1,000 | -1,147 | -0,984 |
| Intérêts des mises en pensions | -0,009 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Revenu net des placements | 4,399 | 4,091 | 4,664 | 5,150 | 4,135 |
| Autres produits | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Autres charges | -0,145 | -0,144 | -0,153 | -0,171 | -0,502 |
| Résultat d'exploitation | 4,254 | 3,947 | 4,511 | 4,980 | 3,633 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -0,252 | 0,075 | -0,344 | -0,965 | -0,243 |
| Somme distribuables de l'exercice | 4,003 | 4,022 | 4,167 | 4,015 | 3,390 |
| Variation des (+) ou (-) valeurs potentielles | 0,053 | 0,046 | 0,047 | -0,600 | 0,073 |
| (+) ou (-) valeurs réalisées sur cession de titres | 0,001 | 0,000 | 0,001 | 0,654 | 0,053 |
| Frais de négociation | 0,000 | 0,000 | -0,002 | -0,019 | -0,011 |
| (+) ou (-) V. sur titres et Fr. de Nég. | 0,054 | 0,046 | 0,046 | 0,035 | 0,115 |
| Résultat net de l'exercice | 4,309 | 3,992 | 4,557 | 5,015 | 3,748 |
| Résultats non distribuables de l'exercice | 0,054 | 0,046 | 0,046 | 0,035 | 0,115 |
| Régularisation du résultat non distribuable | -0,003 | 0,001 | -0,003 | -0,009 | -0,009 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | 0,051 | 0,047 | 0,043 | 0,025 | 0,107 |
| Distribution de dividendes | 4,022 | 4,167 | 4,014 | 3,391 | 3,739 |
| Valeur liquidative | 103,267 | 103,235 | 103,333 | 103,137 | 102,488 |
| Ratios de gestion des placements | | | | | |
| Charges de gestion des placements /actif net moyen | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,89% |
| Autres charges/actif net moyen | 0,13% | 0,14% | 0,14% | 0,13% | 0,46% |
| Résultats distribuables de l'exe./actif net moyen | 3,90% | 3,92% | 4,06% | 3,91% | 3,30% |
| Actif net moyen | 75 866 138,325 | 82 498 378,210 | 87 890 950,425 | 118 655 842,916 | 153 218 220,130 |

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Nombre d'actions au 31/12 | 695 948 | 818 483 | 791 249 | 931 410 | 1 389 799 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV** », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 78 308 083 dinars et un résultat net de l'exercice de 2 998 612 dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « **UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV** », ainsi que sa performance financière et ses mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observations :

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 82,63% de l'actif total au 30 juin 2021 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.

Les emplois en valeurs mobilières représentent 85,73% de l'actif total au 30 septembre 2021 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 81,47% de l'actif total au 31 décembre 2021 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ces observations.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs

des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé conformément aux normes professionnelles aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

La conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Efficacité du système de contrôle interne

Nous avons également procédé à l'évaluation de l'efficacité des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 22 Mars 2022

Le Commissaire Aux Comptes

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société et en application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours de l'exercice

Nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a pas informés de l'existence de nouvelles conventions réglementées conclues au cours de l'exercice 2021.

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

Nous vous informons que l'exécution des conventions suivantes, conclues au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé :

- L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépositaire aux termes de laquelle UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI recevra une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net d'ALYSSA SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour sera réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

Au titre de l'exercice 2021, les commissions s'élèvent à 75 868,132 dinars.

- L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI Bourse une convention aux termes de laquelle ALYSSA SICAV confie à UBCI Bourse une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * l'exécution des ordres de Bourse de la SICAV,
- * la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

L'UBCI Bourse prendra à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de

fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par l'UBCI Bourse : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB) et les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin de CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,105% T.T.C de l'actif net annuel d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV. Cette rémunération est devenue à partir du 03-10-2016, au taux annuel de 0.155% TTC, de l'actif net de Alyssa SICAV, et deviendra 0,205%TTC à partir du 1er janvier 2017.

Cette rémunération décomptée jour par jour sera réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

Ces commissions s'élèvent au 31/12/2021 à 155 529,651 dinars.

- L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a conclu avec UBCI et UBCI Bourse des conventions de distribution aux termes desquelles ALYSSA SICAV confie à UBCI et UBCI Bourse la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,595% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV qui sera réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

Au titre de l'exercice 2021, les commissions s'élèvent à 451 415,306 dinars.

C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence s'élevant à 8 000 dinars.

Par ailleurs et en dehors de ces opérations, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 22 Mars 2022

Le Commissaire Aux Comptes

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI